

# Rapport om solvens och finansiell ställning för NNB Intressenter AB

Verksamhetsåret 2017

# Innehållsförteckning

1. Sammanfattning .....	4
A. Verksamhet och resultat .....	7
A.1 Verksamhet .....	7
A.2 Försäkringsresultat .....	9
A.3 Investeringsresultat .....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	11
A.5 Övrig information .....	12
B. Företagsstyrning .....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	13
B.2 Lämplighetskrav .....	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	18
B.4 Internkontrollsystem .....	19
B.5 Internrevisionsfunktion .....	20
B.6 Aktuariefunktion .....	20
B.7 Uppdragsavtal .....	21
B.8 Övrig information .....	23
C. Riskprofil .....	23
C.1 Teckningsrisk .....	24
C.2 Marknadsrisk .....	26
C.3 Kreditrisk .....	27
C.4 Likviditetsrisk .....	27
C.5 Operativ risk .....	28
C.6 Övriga materiella risker .....	28
C.7 Övrig information .....	29
D. Värdering för solvensändamål .....	29
D.1 Tillgångar .....	29
D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....	32
D.3 Andra skulder .....	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	33
D.5 Övrig information .....	33
E. Finansiering .....	33
E.1 Kapitalbas .....	33
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	36
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	37
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	37
E.6 Övrig information .....	37

Bilagor ..... 38

# 1. Sammanfattning

Denna rapport omfattar Nordnetgruppens (nedan kallat "Gruppen") försäkringsverksamhet och resultat, dess styrningssystem, riskprofil samt redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav.

NNB Intressenter AB (559073-6681), toppbolag inom Gruppen, är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I Gruppen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB (nedan kallat "Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB (nedan kallat "Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS (nedan kallat "Nordnet Liv") samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB. En schematisk bild över den legala strukturen redovisas under avsnitt "A.1 Verksamheten". Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Dessa benämns gemensamt "Försäkringsbolagen".

Under januari 2017 fullföljde Öhmangruppen och Nordic Capital det uppköpserbjudande man genom NNB Intressenter tidigare lämnat till aktieägarna i Nordnet AB om att förvärva samtliga aktier i Nordnet AB. Under februari 2017 avnoterades Nordnet AB:s aktier från Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2017 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör därmed nytt toppbolag inom Gruppen.

Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser kreditinstitut. För Gruppen innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper stipulerar att kapital situationen i Nordnet Bank med dotterbolag ska inkluderas i kapitalbasen och kapitalkravet på gruppnivå. Det ska göras genom tillämpning av regler om kapitalbas och kapitalkrav som gäller för kreditinstitut. Nordnet Bank med dotterbolag inkluderas i Gruppen enligt försäkringsrörelselagens regler om solvens med vad som i lagen kallas en konsolideringsmetod, men som inte innebär en full konsolidering av Nordnet Banks tillgångar och skulder. På så sätt skiljer sig gruppbegreppet i försäkringsrörelselagen, och solvensbalansräkningen på gruppnivå, i väsentliga avseenden från den konsolidering av både försäkringsverksamhet och bankverksamhet som görs i Årsredovisningen för Nordnet-koncernen.

Risker som härrör från Nordnet Bank beskrivs inte i denna rapport men går att läsa om i koncernens årsredovisning för 2017 samt i "Kapitaltäckning och Riskhantering, 2017-12-31".

Rapporten avser verksamhetsåret 2017, jämförande information per 2016.12.31 redovisas inom parentes.

Gruppens affärsidé är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeden.

Gruppens vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter.

Per 31 december 2017 uppgick antalet heltidsanställda i Gruppen till 474 personer, varav 49 personer i Försäkringsbolagen. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har respektive försäkringsbolag även lagt ut en stor del av bolagets administrativa hantering till Nordnet Bank (gruppintern outsourcing).

Under 2017 ökade Gruppens förvaltade försäkringskapital med 12 procent från 41 685 000 till 46 516 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2017 var en fortsatt positiv värdeutveckling inom befintliga försäkringsavtal kombinerat med en kraftig nettotillväxt inom den svenska tjänstepensionsaffären.

Under 2017 steg antalet försäkringsavtal med cirka 13 000 avtal (13 procent) från cirka 101 000 till 114 000.

Gruppens resultat för verksamhetsåret 2017 uppgick till 86 118 tSEK.

Gruppens kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav är beräknade i enlighet med Försäkringsrörelselagens (FRL 2010:2043) regler. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt standardformeln (nedan kallad standardmodellen) som är den vanligaste beräkningsformeln för försäkringsbolag. Gruppens kapitalsituation är på en betryggande nivå och Gruppens solvenskvot överstiger väl Gruppens internt satta golv om minst 1,20.

Av nedanstående tabell framgår Gruppens solvenssituation.

tSEK	2017	2016
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet på gruppnivå	635 691	688 780
Minimikapitalkrav	205 718	233 531
Solvenskvot (minimikapitalkrav)	3,09	2,95
Total kapitalbas för täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inkl. kapitalbasen från Nordnet Bank AB)	2 061 359	2 057 359
Solvenskapitalkrav	1 356 379	1 392 799
Solvenskvot (solvenskapitalkrav)	1,52	1,49

Avseende styrelse- och VD-förändringar har följande skett under verksamhetsåret.

I samband med bolagsstämman för NNB Intressenter AB våren 2017 gjordes justeringar i styrelsen.

Vid utgången av verksamhetsåret 2017 bestod styrelsen av Hans Larsson (styrelseordförande), Tom Dinkelspiel (styrelseledamot), Jan Dinkelspiel (styrelseledamot), Christian Frick (styrelseledamot), Christopher Ekdahl (styrelseledamot) samt Pierre Siri (styrelseledamot).

Under verksamhetsåret tillträdde Carina Tovi och Anders Danielsson som medlemmar i Nordnet Pensions styrelse och har ersatt Max Gandrup och Håkan Nyberg som trätt ur Nordnet Pensions styrelse under verksamhetsåret.

Gällande Nordnet Liv har Kjersti Haugstad Sanstøl ersatt Peter Hammerich som styrelseordförande under verksamhetsåret. Därtill har Anders Skar, Carina Tovi och Fredrik Ekblom tillträtt som nya styrelseledamöter under 2017 samtidigt som Tom Dinkelspiel och Peter Hammerich har trätt ur Nordnet Livs styrelse.

Under maj 2017 tillträdde Peter Dahlgren som ny VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Den 1 augusti tillträdde Fredrik Ekblom som ny VD för Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Under verksamhetsåret har justeringar skett av centrala funktioner inom Nordnet Pension. Risk Controlfunktionen och Compliancefunktionen utförs inte längre av Nordnet Bank AB, utan utförs istället direkt av bolaget.

Under juni 2017 beslutade Nordnetkoncernen om en ny affärsplan. Under hösten 2017 antogs nya affärsplaner i de respektive försäkringsbolagen inom Gruppen med koppling till den nya koncernövergripande affärsplan som antogs under juni 2017. De nya affärsplanerna innebär ett kraftigt tillväxtfokus som inom pensions- och försäkringsområdet ska realiseras genom att utveckla produkter och tjänster som når en bredare strategisk målgrupp, samt genom att säkerställa en ökad distributionskapacitet. Under december 2017 skickade Nordnet Pension in en anmälan om gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen. Detta som ett led i Gruppens fokus på att stärka erbjudandet mot ett begränsat antal entreprenörer i enlighet med Gruppens nya affärsplan.

Den av styrelserna satta riskaptiten innebär bland annat att medvetet undvika att erbjuda produkter som ställer Gruppens balansräkning under risk. Bolagens strategi är därför att erbjuda sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken. Inga materiella förändringar i Gruppens riskprofil har skett under 2017.

### **Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut**

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställandet av denna rapport har Nordnet Pension och Nordnet Bank bytt internrevisor från KPMG till EY. Nordnet Bank och Nordnet Pension har även fått en ny chef för Risk Control under april 2018. Vidare har Nordnet Pension ingått ett avtal om återförsäkring av dödsfallsrisken i återbetalningsskyddet inom den svenska kapitalförsäkringsaffären med Hannover Rück SE.

# A. Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

NNB Intressenter AB (559073-6681), är toppbolag i Nordnetgruppen, vilken är identisk med koncernen. NNB Intressenter AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I Nordnetkoncernen (nedan kallat "Gruppen") drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB (nedan kallat "Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB (nedan kallat "Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS (nedan kallat "Nordnet Liv") samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB. Se en schematisk bild över den legala strukturen nedan. Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Dessa benämns gemensamt "Försäkringsbolagen".

Under januari 2017 fullföljde Öhmangruppen och Nordic Capital det uppköpserbjudande man genom NNB Intressenter tidigare lämnat till aktieägarna i Nordnet AB om att förvärva samtliga aktier i Nordnet AB. Under februari 2017 avnoterades Nordnet AB:s aktier från Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2017 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör därmed nytt toppbolag inom Gruppen.

Tjänsterna som Nordnet Bank respektive Nordnet Pension och dess dotterbolag Nordnet Liv erbjuder utgör huvuddelen av de tjänster som marknadsförs mot kunder i Norden under varumärket Nordnet.

NNB Intressenter AB, Nordnet AB, Nordnet Bank AB samt Gruppens svenska försäkringsbolag (Nordnet Pension) finns placerade i Stockholm medan Gruppens norska försäkringsbolag (Nordnet Livsförsäkring AS) finns placerat i Oslo.

Avseende styrelse- och VD-förändringar har följande skett under verksamhetsåret.

I samband med bolagsstämman för NNB Intressenter AB våren 2017 gjordes justeringar i styrelsen.

Vid utgången av verksamhetsåret 2017 bestod styrelsen av Hans Larsson (styrelseordförande), Tom Dinkelspiel (styrelseledamot), Jan Dinkelspiel (styrelseledamot), Christian Frick (styrelseledamot), Christopher Ekdahl (styrelseledamot) samt Pierre Siri (styrelseledamot).

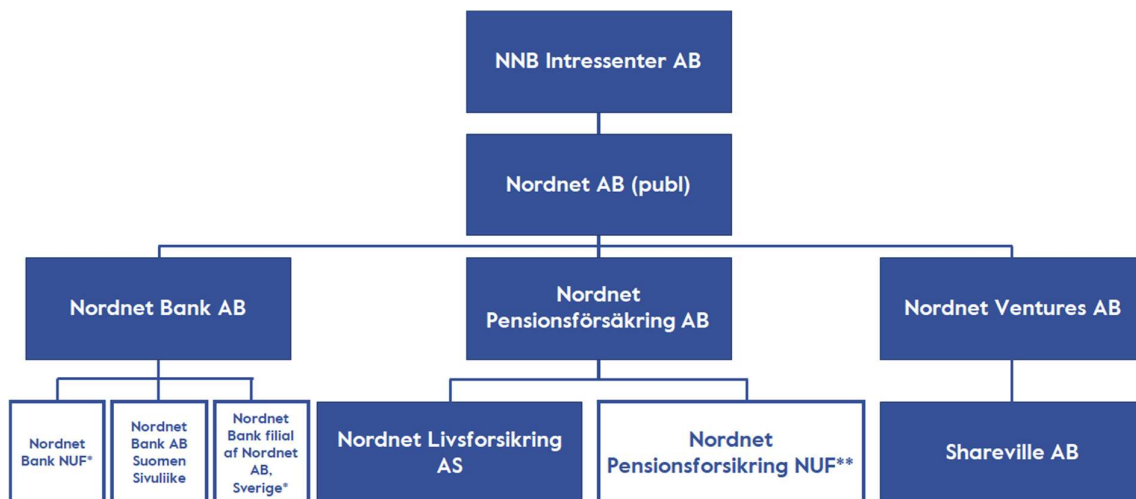
Under verksamhetsåret tillträdde Carina Tovi och Anders Danielsson som medlemmar i Nordnet Pensions styrelse och har ersatt Max Gandrup och Håkan Nyberg som trätt ur Nordnet Pensions styrelse under verksamhetsåret.

Gällande Nordnet Liv har Kjersti Haugstad Sanstøl ersatt Peter Hammerich som styrelseordförande under verksamhetsåret. Därtill har Anders Skar, Carina Tovi och Fredrik Ekblom tillträtt som nya styrelseledamöter under 2017 samtidigt som Tom Dinkelspiel och Peter Hammerich har trätt ur Nordnet Livs styrelse.

Under maj 2017 tillträdde Peter Dahlgren som ny VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Den 1 augusti 2017 tillträdde Fredrik Ekblom som ny VD för Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Under verksamhetsåret har justeringar skett av centrala funktioner inom Nordnet Pension. Risk Controlfunktionen och Compliancefunktionen utförs inte längre av Nordnet Bank AB, utan utförs istället direkt av bolaget.

Nordnetns organisation visas nedan.



\* Filial till Nordnet Bank AB

\*\* Filial till Nordnet Pensionsförsäkring AB (Ingen aktiv filial)

Nordnet Pension fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005 från Finansinspektionen. Tillståndet avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna I a (livförsäkring), I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring), III (försäkring anknuten till fonder) och IV (sjukförsäkring och olycksfallsförsäkring).

Fram till och med april 2015 bedrevs Gruppens norska försäkringsverksamhet via en filial till Nordnet Pension. Under april 2015 fick Nordnet Liv tillstånd att driva försäkringsrörelse i Norge varpå hela den norska försäkringsverksamheten överlätts från filialen till Nordnet Liv.

Gruppens affärsidé inom försäkringsområdet är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeden.

Gruppens vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter inom de respektive marknader som Gruppens försäkringsbolag verkar på. Produkterbudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepension, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring (Bliwa) erbjuds även Nordnet Pensions kunder riskförsäkringar såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring som ett komplement till Nordnet Pensions egna försäkringsprodukter.

Gruppen har inte tillämpat någon återförsäkring av risker under verksamhetsåret.

Gemensamt för Gruppens försäkringsbolag är att distributionen i första hand sker digitalt genom Gruppens websida Nordnet.se. Därtill samarbetar även Försäkringsbolagen med ett antal försäkringsförmedlare. Under verksamhetsåret ingick Nordnet Pension ett avtal med Söderberg & Partners om distribution av tjänstepensionsförsäkring genom Söderberg & Partners Plusplan 2014. Vidare har även Nordnet Pension en egen säljkår anställda i bolaget som primärt fokuserar på distribution av tjänstepensioner.

Per 31 december 2017 uppgick antalet heltidsanställda i Gruppen till 474 personer varav 49 personer i Försäkringsbolagen. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Försäkringsbolagen även lagt ut en stor del bolagens administrativa hantering till Nordnet Bank. Under 2017 ökade Gruppens förvaltade försäkringskapital med 12 procent från 41 685 000 till 46 516 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2017 var en fortsatt positiv värdeutveckling inom befintliga



försäkringsavtal kombinerat med en kraftig nettotillväxt inom den svenska tjänstepensionsaffären. Under 2017 steg antalet försäkringsavtal med cirka 13 000 avtal (13 procent) från cirka 101 000 till 114 000.

Gruppens resultat för verksamhetsåret 2017 uppgick till 86 118 tSEK.

## **Kontaktuppgifter**

### ***NNB Intressenter<sup>1</sup>:***

Besöksadress: Alströmergatan 39  
112 47 Stockholm  
Sverige

### ***NNB Intressenters indirekta kvalificerade ägare:***

Cidron Danube S.à.r.l.  
Org. nr (Lux): B203623  
Besöksadress: 8 Rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel  
Luxemburg

E. Öhman J:or AB  
Org. nr 556034-9689  
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6  
111 44 Stockholm  
Sverige

### ***Gruppens tillsynsorgan:***

Finansinspektionen  
Besöksadress: Brunnsgatan 2  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Sverige

### ***Gruppens externrevisor:***

Deloitte AB (org.nr 556271-5309)  
Besöksadress: Rehnsgatan 11  
113 79 Stockholm  
Sverige

## **A.2 Försäkringsresultat**

Gruppen har under verksamhetsåret endast bedrivit försäkringsverksamhet på de geografiska marknaderna Sverige och Norge. Vidare bedriver Gruppen Bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark samt Finland. I Norge, Danmark och Finland bedrivs bankverksamheten via filialer till den svenska bankverksamheten.

## **Intäktsredovisning**

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Tidpunkten för redovisning av intäkter infaller när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de väsentliga riskerna är överförda på köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla Gruppen.

### ***Premieinkomst***

---

<sup>1</sup> Gruppen har flyttat huvudkontoret efter rapporteringsperiodens slut. Under kontaktuppgifter anges aktuell besöksadress. Tidigare adress: Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer, oavsett vilken period de avser.

#### ***Ränteintäkter***

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

#### ***Övriga tekniska intäkter***

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter och avgift för avkastningsskatt.

Courtageintäkter, vilket främst avser courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion. Provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt vid garanterade emissioner redovisas som intäkt i den period då tjänsten utförs. Provision från fondverksamheten utgörs av dels inträdesprovision vilken redovisas som intäkt i samband med fondköp, dels provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktiskt volym.

Avgift för avkastningsskatt beräknas på den ingående balansen av placeringstillgångarna. Avgiften tas ut en gång per år från kunders depåer och intäktsförs i samband med uttaget.

#### ***Kapitalavkastning, intäkter***

Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter samt valutakursvinster (netto).

### **Kostnadsredovisning**

#### ***Driftskostnader***

Driftskostnader delas upp i administrations- och anskaffningskostnader. Kostnader redovisas i den takt de uppstår.

#### ***Lånekostnader***

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs sig till, oavsett hur de upplånade medlen används.

#### ***Kapitalavkastning, kostnader***

Kapitalavkastning, kostnader avser kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, valutakursförlust (netto) samt kapitalförvaltningskostnader.

## Resultat Gruppen

tSEK	2017	2016
<b>Intäkter</b>		
Räntenetto	2 831	2 976
Provisioner, netto	130 177	120 367
Finansiella transaktioner, netto	19	-467
Övrigt, netto	126 949	202 573
<b>Summa Intäkter</b>	<b>259 976</b>	<b>325 449</b>
<b>Kostnader</b>		
Personal	61 035	43 506
Administrativa tjänster	70 950	66 717
Övriga	51 875	4 225
<b>Summa kostnader</b>	<b>183 860</b>	<b>114 448</b>
<b>Resultat före skatt &amp; koncernbidrag</b>	<b>76 116</b>	<b>211 001</b>
Koncernbidrag	8 432	7 097
<b>Resultat före skatt</b>	<b>84 548</b>	<b>218 098</b>
Skatt	1 570	-961
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>86 118</b>	<b>217 137</b>

Att övriga intäkter på gruppnivå är cirka 75 624 tSEK lägre 2017 jämfört med 2016 förklaras av att utdelningen från Nordnet Bank AB är 92 000 tSEK lägre 2017 än 2016.

Att övriga kostnader på gruppnivå är 45 487 tSEK högre 2017 jämfört 2016 förklaras framförallt av förvärvskostnader i samband med uppköp av Nordnet.

### A.3 Investeringsresultat

För tillgångar i försäkringsrörelsen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning och står för de kostnader som är förknippade med investeringen. Vidare står även försäkringstagaren för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Försäkringsbolagen har inga egna placeringstillgångar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB samt Nordnet Bank AB. Försäkringsbolagen ger inga investeringsråd till sina kunder och tar inga positioner med kundernas tillgångar. Detta sammantaget innebär att Försäkringsbolagen inte följer investeringsresultatet i verksamheterna.

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Nordnet Bank erbjuder tjänster för sparande och handel i värdepapper. Tillsammans med detta erbjuds ett stort antal informations- och vägledningstjänster, samt även ett antal enklare banktjänster. Verksamheten bedrivs främst via internet.

## Resultat Nordnet Bank AB

tSEK	2017	2016
<b>Intäkter</b>		
Räntenetto	351 746	365 276
Provisioner, netto	510 327	469 478
Finansiella transaktioner, netto	162 343	151 936
Övrigt, netto	88 698	80 693
<b>Summa Intäkter</b>	<b>1 113 114</b>	<b>1 067 383</b>
<b>Kostnader</b>		
Administrativa tjänster	-750 369	-602 183
Avskrivningar	-89 711	-81 516
Övriga	-50 359	-46 468
<b>Summa kostnader</b>	<b>-890 468</b>	<b>-730 167</b>
<b>Resultat före Kreditförluster</b>	<b>222 646</b>	<b>337 216</b>
Kreditförluster, netto	-35 301	-29 098
<b>Rörelse resultat</b>	<b>187 345</b>	<b>308 118</b>
Bokslutsdispositioner	32 871	36 885
Skatt på årets resultat	-44 230	-79 081
<b>Resultat före skatt</b>	<b>175 986</b>	<b>265 922</b>

Kostnadsökningen gällande administrativa tjänster förklaras av den nya affärsplanen, vilket resulterat i fler anställda, fler konsulter med mera, med målet att generera högre intäkter framgent.

## A.5 Övrig information

Under december 2017 skickade Nordnet Pension in en anmälan om gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen. Detta som ett led i försäkringsbolagets fokus på att stärka erbjudandet mot ett begränsat antal entreprenörer i enlighet med bolagets nya affärsplan.

Under december 2017 beslutade Nordnet Pension om att upphandla en återförsäkring avseende dödsfallsrisken (återbetalningsskydd om 101 procent) i försäkringsbolagets kapitalförsäkringsprodukter i syfte att säkerställa ett jämnare resultatutfall. Per den 1 februari 2018 ingick Nordnet Pension ett återförsäkringsavtal med Hannover Rück SE.

Från verksamhetsårets slut fram till upprättandet av denna rapport har NNB Intressenter flyttat sin svenska verksamhet till nya lokaler i Stockholm (från Gustavslundsvägen 141 i Bromma till Alströmergatan 39 i Stockholm, i NNB Intressenters kontaktuppgifter som anges ovan, framgår aktuell adress).

Inget av ovanstående affärsbeslut får någon materiell påverkan på Gruppens solvenssituation, verksamhet eller resultat.

## B. Företagsstyrning

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Under 2017 har ändringar i ägarstrukturen för Gruppen skett, se avsnitt A1.

Styrelserna i respektive bolag är ytterst ansvariga för att se till att Gruppens långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll i hela Gruppen. God företagsstyrning innebär att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de externa regler som gäller för Gruppen samt övervakar att bolagens respektive strategi, riskpolitik och policyer följs.

Nordnet Pension ansvarar för att företagsstyrningssystemet i tillämpliga delar genomförs konsekvent i Gruppen så att systemen för riskhantering och internkontroll samt rapportering kan kontrolleras på gruppnivå.

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för Gruppen med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet samt Gruppens riskprofil. Ur ett riskperspektiv bedriver Gruppen en försäkringsverksamhet av ringa komplexitet då kunden bär placeringsrisken. Det vill säga att Gruppen inte har några garantiutfästelser sånär som på en lägsta garanterad årsutbetalning om tre procent per år de fem första utbetalningsåren vid pensionsutbetalningar från Nordnet Pensions depåförsäkring. Denna risk är dock högst begränsad då merparten av pensionsutbetalningarna sker via fondförsäkring samtidigt som garantinivån de fem första utbetalningsåren är begränsad till tre procent per år. Detta innebär att kundens värdeminskning måste överstiga 85 procent innan Nordnet Pension behöver tillskjuta kapital. Nordnet Pension övervakar löpande kapitalutvecklingen inom dessa försäkringar och har förbehållit sig rätten att justera det valbara placeringsutbudet inom försäkringarna. Vidare förekommer inga riskförsäkringar i egen regi sånär som på det återbetalningsskydd om 101 procent som finns inom Gruppens kapitalförsäkringar. Även här anses risken vara högst begränsad och de respektive försäkringsbolagen bevakar löpande resultatutvecklingen inom återbetalningsskyddet.

Nordnet Pensions styrelse säkerställer därmed för Gruppen:

- att det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning så att bolagen kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen,
- att det finns rapporteringsvägar inom Gruppen och effektiva system för att säkerställa att informationsflödena går från verksamheten upp till ledning och styrelse och från ledning och styrelse ned till verksamheten,
- att de verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som bolagen i Gruppen är exponerade för är dokumenterade och att denna information är känd i verksamheten,
- att det finns sunda rapporterings- och redovisningsmetoder för att övervaka och hantera transaktioner inom Gruppen,
- Nordnet Pension ska beakta alla bolag i gruppens intressen och hur dessa bidrar till gruppens gemensamma mål på lång sikt.

Till Nordnet Pensions styrelse finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet och Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur inom Compliance (regelefterlevnad), riskhantering och riskkontroll samt incidentrapportering. Risk- och Complianceutskottet består av de styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar VD, Risk Controlfunktionen och Compliancefunktionen vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår för styrelsen en revisionsplan för internrevision samt går igenom och rapporterar vidare till styrelsen de av internrevisionen utförda granskningar.

Utskottet ser över och bereder inför styrelsens fastställande/godkännande:

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde
- Gruppens och Nordnet Pensions årliga ORSA-rapport
- Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) för Gruppen och Nordnet Pension
- Tillsynsrapporten till Finansinspektionen (RSR) för Gruppen och Nordnet Pension
- Kvantitativa årsrapporten (QRT) Gruppen och Nordnet Pension
- Utskottets arbetsordning
- Nordnet Pensions verksamhetsplan
- Övriga rapporter som enligt lag ska godkännas av styrelsen

Enligt arbetsordningen för Nordnet Pensions styrelse ska Risk- och Complianceutskottets arbete även utföras på gruppnivå avseende den försäkringsgrupp där Nordnet Pension är ansvarigt bolag.

Under 2017 har styrelsen inrättat ett revisionsutskott för Nordnet Pension, som har till övergripande uppgift att övervaka Nordnet Pensions finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av Nordnet Pension. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av styrelsen. VD för Nordnet Pension och CFO för Nordnet-koncernen ska närvara vid utskottets möten.

Vidare är styrelsen i varje bolag i Gruppen ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll i respektive bolags verksamhet i enlighet med de externa regelverk som gäller för verksamheten. VD i respektive bolag är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med externa regler. VD säkerställer att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar i enlighet med styrelsens beslut. VD säkerställer även löpande att rapporteringen till styrelsen sker enligt instruktioner.

VD i respektive Försäkringsbolag utvärderar regelbundet om bolagen kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. VD fastställer i förekommande fall, inom de ramar som styrelsen beslutat, mer detaljerade regler för risktagandet. VD ansvarar till exempel för att:

- minst en gång per år fastställa försäkringstekniskt beräkningsunderlag
- minst en gång per år se till att det görs en översyn av de interna regelverk som har samband med riskhantering

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen i bolagen innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar risker och regelefterlevnad samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning hur verksamheten bedrivs i detta avseende. De centrala funktionerna i Försäkringsbolagen utgörs av Risk Control, Compliance (funktionen för regelefterlevnad), aktuariefunktionen samt funktionen för Internrevisionen. Att funktionerna i de olika Försäkringsbolagen är oberoende innebär att dessa funktioner är organisatoriskt oberoende från de enheter som de kontrollerar.

## De tre försvarslinjerna

Gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att bolagen i Gruppen exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera dessa risker, med vilket bland annat avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance och Riskkontroll, samt Aktuariefunktionen. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar Försäkringsbolagens risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.
- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som bolagens interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och Försäkringsbolagens riskhantering.

## **Risk Controlfunktionen**

Risk Control är Gruppens oberoende centrala funktion för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk Controlfunktionen i respektive bolag är direkt underställd VD i respektive bolag och funktionen består av kvalificerade medarbetare. Funktionen är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som funktionen övervakar och kontrollerar. Risk Controlfunktionen avger en riskrapport för respektive Försäkringsbolag innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister, minst fyra gånger per år och oftare vid behov, direkt till VD, Risk- och Complianceutskottet samt till styrelse. Risk Controlfunktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas.

Ersättningen till medarbetarna inom funktionen är inte utformad så att den äventyrar, eller kan förväntas äventyra, objektiviteten hos medarbetarna vilket innebär att ingen i funktionen uppstår rörlig ersättning. Ansvarig för Risk Controlfunktionen ska lämplighetsprövas enligt respektive tillståndspliktigt bolag i Gruppens policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

## **Compliancefunktionen**

Compliancefunktionen är Gruppens oberoende centrala funktion för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i Compliancefunktionen leds av Head of Compliance för Nordnet Bank och Nordnet Pension samt av Risk Controller och Compliance Officer för Nordnet Livsförsäkring. Funktionen är oberoende från verksamheten och direkt underställd VD och har de resurser, befogenheter samt goda sakkunskaper om Försäkringsbolagens verksamhet och de tjänster bolagen erbjuder och dess compliancerisker som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom bolagen och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen ska kunna fullgöra sina uppgifter.

Compliancefunktionen ska fortlöpande informera VD och styrelse i respektive bolag i Gruppen om gjorda iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad.

Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen i respektive Försäkringsbolag samt på gruppnivå om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker och redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk.

Styrelse och VD för respektive bolag ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder avseende identifierade risker och brister, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten. Vidare ska funktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändrade regelverk som påverkar verksamheten.

Compliancefunktionen är närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas på styrelsen. VD och Compliancefunktionen upprättar en årlig riskbaserad Complianceplan för Försäkringsbolagen i Gruppen som beslutas av respektive Försäkringsbolags styrelse och som styr det arbete som Compliancefunktionen ska utföra. Om allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

Compliancefunktionen ska även vid behov utbilda och informera medarbetare i relevanta regelverk. Funktionen ska också ge råd och stöd till berörda personer avseende verksamhetsregler så att verksamheten bedrivs i enlighet med regelverket för försäkringsrörelse.

Compliancefunktionen ska dessutom kontrollera att nya produkter och processer i bolagen är anpassade efter de vid var tid gällande lagar och regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kända kommande förändringar av desamma. Ersättningen till medarbetarna inom funktionen är inte utformad så att den äventyrar, eller kan förväntas äventyra, objektiviteten hos medarbetarna vilket innebär att ingen i funktionen uppstår rörlig ersättning. Ansvarig för Compliancefunktionen ska lämplighetsprövas enligt respektive bolags Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

## **Aktuariefunktionen**

Aktuariefunktionen är en central funktion i respektive Försäkringsbolag. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD, styrelsen och Risk och Complianceutskottet. Gruppen har inrättat en aktuariefunktion för respektive Försäkringsbolag som ingår i Gruppen. Aktuariefunktionen i Nordnet Pension ansvarar för uppföljningen av aktuariella risker också på gruppnivå. Aktuariefunktionerna är en central funktion i respektive Försäkringsbolag och en del av Försäkringsbolagens företagsstyrningssystem.

Utförandet av uppdraget som aktuarie vid Nordnet Pension är utlagt till Rautio & Andrée AB och utförandet av uppdrag som aktuarie vid Nordnet Liv är utlagt till Gabler AS.

De som utför uppgifter vid Aktuariefunktionen ska ha en samlad kompetens som ska uppfylla kraven på utbildning, erfarenheter och språkkunskaper som anges i Solvens 2 och relevant tillsynsmyndighets föreskrifter. Ansvarig för Aktuariefunktionen ska i övrigt lämplighetsprövas enligt respektive bolags Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

## **Internrevisionsfunktionen**

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt helt fristående från verksamheten och övriga centrala funktioner. Internrevisionsfunktionen ska på ett aktivt sätt bidra till bolagens interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar minst årligen sina granskningar och utvärderingar direkt till den och till Risk- och Complianceutskottet. Respektive styrelse fastställer en revisionsplan som ska vara riskbaserad och styra internrevisionens arbete.

Utförandet av uppdraget som internrevisor för Nordnet Pension och Nordnet Liv är outsourcat till den externa revisionsbyrån KPMG. Internrevisionsfunktionen ska periodvis men minst årligen avrapportera sina granskningar och utvärderingar till styrelsen och relevant styrelseutskott. Ansvarig för Internrevisionsfunktionen ska lämplighetsprövas enligt bolagens Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

## **Principer för ersättning**

Varje bolag i Gruppen har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för de anställda. Syftet med dessa policyer är att fastställa ett ersättningssystem för Gruppen som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Av policyerna framgår att Gruppen har en allmän princip att Gruppens anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Därutöver får ett fåtal nyckelpersoner möjlighet till rörlig ersättning som ett komplement till den fasta ersättningen. Rörlig ersättning har beslutats till anställda inom Nordnetkoncernen enligt ett långsiktigt aktieincentamentsprogram utgivet av Nordnet AB för att belöna i förväg överenskomna resultatmässiga prestationsmål på koncernnivå.

Dessutom erhåller ett antal anställda i Gruppen provisionsbaserad ersättning som inte är kopplad till framtida riskåtaganden och ersättningen kan därmed inte påverka företagets resultat- eller balansräkning. Anställda i de oberoende funktionerna erhåller endast fast ersättning.

Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för de styrelseledamöter från Nordnet Pension som har ett uppdrag i Risk- och Complianceutskottet. Anställda i Nordnet som sitter i en styrelse erhåller ingen ersättning.

## **B.2 Lämplighetskrav**

Styrelserna i bolagen i Gruppen har antagit policyer som fastställer de kriterier och processer som de olika bolagen använder när det bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, verkställande direktör (VD), vice verkställande direktör (vice VD) och personer som utför centrala funktioner i bolagen i Gruppen.



Gruppens HR-avdelning ansvarar för att lämplighetsbedömningar genomförs och att underlag för lämplighetsbedömningar samlas in. De bedömningar som görs dokumenteras av bolagen. Slutligt beslut avseende lämplighetsbedömningar ska a) fattas av respektive bolags styrelseordförande, såvitt gäller bedömning av styrelseledamot (annan än styrelseordförande), VD och vice VD, samt b) fattas av VD, såvitt det gäller bedömning av personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner.

Bolagen i Gruppen har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolagen samt övriga som har centrala funktioner har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt har gott anseende och hög integritet så bolagen kan bedriva verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av bolagens verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller.

Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagens verksamhet har krävs att personerna har gott anseende.

### **Styrelseledamöter**

En bedömning görs för vart och ett av bolagen i Gruppen och styrelseledamöterna ska gemensamt åtminstone ha lämpliga kvalifikationer, erfarenhet och kunskaper inom:

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategier och affärsmodeller
- företagsstyrningssystemet
- finansiella analyser och aktuariella analyser, och
- regelverk och lagstadgade krav

En styrelseledamot ska ha skaffat sig tillräcklig praktisk och yrkesmässig erfarenhet på en ledande position under en tillräckligt lång period.

En styrelseledamot bör ha sådan erfarenhet att han eller hon på ett konstruktivt och effektivt sätt kan granska och ifrågasätta ledningens beslut och verksamhet.

För att säkerställa att styrelseledamöterna har ett gott anseende ska det vid bedömningen tas i beaktande en mängd olika uppgifter bland annat om administrativa överträdelse och begångna brott, ekonomiska ställning såsom om personen har betalningsanmärkningar eller tidigare varit i personlig konkurs.

Vid bedömningen av styrelseledamöternas kvalifikationer ska, i förekommande fall, hänsyn tas till de olika uppgifter som tilldelats enskilda ledamöter för att garantera en lämplig mångfald i styrelsen när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter.

Vid bedömningen av en styrelseledamots lämplighet ska också andra kriterier som har relevans för styrelsens verksamhet tas med i beräkningen såsom potentiella intressekonflikter och förmågan att lägga ned tillräckligt med tid samt styrelseledamöternas förmåga att utföra sina uppgifter självständigt utan otillbörlig påverkan från andra personer.

### **VD, vice VD och person som utför andra centrala funktioner**

Bedömningen av VD, vice VD samt personer som utför andra centrala funktioner i Försäkringsbolagen utförs utifrån liknande bedömningspunkter som för styrelsen, det vill säga att dessa personer har lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper och gott anseende.

Vid bedömningen av kvalifikationer och erfarenheter för en person som ansvarar för eller utför uppgifter i Aktuariefunktionen ska, utöver vad som anges generellt för personer som utför centrala funktioner, kontrolleras att personen har kunskaper i försäkrings- och finansmatematik på en nivå som är lämplig med hänsyn till personens uppgifter i funktionen, samt tillräckliga språkkunskaper. Det ska även kontrolleras att

denne under minst tre av de senaste sju åren har arbetat praktiskt med sådana uppgifter som utförs av Aktuariefunktionen.

### **B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

Riskhanteringssystemet består av strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Gruppen löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Gruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

Riskhanteringssystemet är integrerat i Gruppens organisations- och beslutsstruktur och är utformat med hänsyn till de personer som leder respektive bolag i Gruppen eller annars ingår i en central funktion. Systemet täcker samtliga väsentliga risker i Gruppen och riskhanteringen för riskerna regleras i av respektive bolags styrelse fastställda styrdokument.

NNB Intressenter ABs styrelse fastställer riskkaptiten som anger den nivå och inriktning på Gruppens risker som kan accepteras för att nå Gruppens samt respektive bolags strategiska mål. Inom ramen för riskkaptiten sätter respektive styrelse och vid behov VD tydliga gränser som limiter eller mandat för riskexponeringen, till exempel mot en kundgrupp, marknad eller produkt. Överträdelser rapporteras till styrelse och ledning av Risk Controlfunktionen.

Bolagens styrelser beslutar om huvudprinciperna för riskhanteringen och ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt system för att hantera bolagens risker samt att Bolagen följer externa regelverk. I riskhanteringsprocessen som gäller för samtliga risker ingår följande steg: identifiering, analys, värdering/bedömning och åtgärd.

Styrelserna säkerställer att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till respektive bolags styrelse och ledning.

Verksamheten äger de risker som de exponeras för vilket innebär att affärsenheterna ansvarar för att utföra den dagliga riskhanteringen. Riskhanteringen är alltså inte begränsad till riskspecialister eller kontrollfunktioner utan täcker samtliga funktioner och dess personal.

I samband med framtagandet av Risk Controlfunktionens årsplan för det kommande året gör funktionen en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att bolagen håller sig inom den av styrelsen i respektive bolags fastställda riskkaptit. När denna bedömning görs tar Risk Controlfunktionen hänsyn till samtliga relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana, är förändringar i resultat- och balansräkningarna samt förändringar i komplexitetsgrad, riskprofil, geografiska områden, förvärv eller nya tjänster.

I riskhanteringssystemet ingår att ha kontroll på införandet av nya produkter och tjänster samt andra förändringar som påverkar risktagandet. Detta säkerställs i en process för godkännande av nya produkter och övriga förändringar av betydelse.

Egen risk- och solvensbedömning eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) är en kontinuerlig process som utvärderar solvens-/kapitalbehovet i relation till riskprofilen. Resultatet blir vägledande i de strategival som görs för att långsiktigt upprätthålla god kapitalstyrka. Utvärderingen genomförs årligen och när väsentliga förändringar sker i Gruppens riskprofil till exempel vid ändrad verksamhet eller om det sker andra väsentliga förändringar i omvärlden. ORSA-processen följer fasta processteg, bland annat planering, beslut av stresstester, beräkningar, bedömningar, validering, och fastställande. Efter varje ORSA görs en utvärdering som utgör första processteget i nästa ORSA och minst årligen granskas processen av internrevisionen. ORSA-processen dokumenteras löpande och resultatet dokumenteras i intern rapport och tillsynsrapport.

Gruppen arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen och framförallt när det gäller operativa risker. Samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och öka sin kunskap om dessa. ORSA-processen utgör en del av organisationens riskarbete.

ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om Gruppens kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som Gruppen är och kommer att vara exponerad mot om aktuella affärsplaner realiserar. Ett flertal stress-scenarier används för att analysera kapitalbehoven samt se effekten på kapitalkraven. Standardmodellen används för samtliga kapitalkravsberäkningar.

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del i affärsstrategin och beaktas konsekvent vid Gruppens strategiska beslut samt vid framtagandet av nya och förändrade produkter och tjänster. Respektive styrelse har en aktiv roll i ORSA-processen där den är involverad från affärsplan och strategi till riskaptit och solvensbedömning samt eventuella åtgärder. Den egna risk- och solvensbedömningens resultat och process fastställs av styrelsen varefter resultatet och slutsatserna kommuniceras till berörd personal och en Tillsynsrapport skickas till Finansinspektionen.

I relation till Gruppens riskprofil och affärsplaner visar resultatet från ORSA 2017 inte något som föranleder förändringar i Gruppens riskaptit, affärsplaner eller risklimiter.

## B.4 Internkontrollsystem

Nordnet Pension ska se till att internkontrollsystemet tillämpas på ett enhetligt sätt inom hela Gruppen. Gruppen har utarbetat och upprätthåller ett starkt och heltäckande system för internkontroll med särskilda oberoende centrala funktioner som har den oberoende ställning som krävs för att fullgöra uppdraget.

Gruppens system för internkontroll säkerställer för hela gruppen att;

- dess verksamhet är effektiv och ändamålsenlig
- riskkontrollen fungerar
- verksamheten bedrivs på ett ansvarfullt sätt
- den finansiella och icke-finansiella information som rapporteras internt och externt är tillförlitlig
- lagar, regler, tillsynskrav, bolagens interna regler och beslut efterlevs

Internkontrollsystemet omfattar hela organisationen, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollenheters verksamhet. Systemet är anpassat till verksamheten och innehåller sunda administrativa rutiner och redovisningsrutiner.

I Gruppens system för internkontroll är beslutsprocessen tydlig, transparent och dokumenterad. Fördelning av ansvar och befogenheter är tydlig, så att interna regler och beslut efterlevs. Affärs- och stödenheterna har det främsta ansvaret för att fastställa och upprätthålla lämpliga policyer och instruktioner för den allmänna interna kontrollen, så att ett starkt system för internkontroll skapas på alla verksamhetsområden i samtliga bolag i Gruppen.

Gruppens system för internkontroll baseras på 3 principer;

- *"segregation of duties"* dvs att en person aldrig utför alla moment i en process
- *"4 eyes principle"* dvs att kritiska moment i en process, till exempel, genomförande av en betalning genomförs av en person och kontrolleras av en annan person innan processen går vidare
- *"audit trail"* dvs att varje steg i en process dokumenteras så att det är möjligt att gå tillbaka och se att ett steg eller en kontroll utförts samt av vem

Gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivs under avsnitt B1. En funktion för regelefterlevnad är införd och är en del av internkontrollsystemet. Funktionen för regelefterlevnaden är även den närmare beskriven under avsnitt B1.

En betydande del av verksamheten inom de olika Försäkringsbolagen inom Gruppen är utlagd till Nordnet Bank AB. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad beställarfunktion, vilken ingår i respektive Försäkringsbolags internkontrollsystem. De utlagda uppdragen och beställarfunktionerna är närmare beskrivna under B7.

## B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till Gruppens interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning.

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskkontroll, styrning och internkontroll i Gruppen. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Avrapportering sker direkt till styrelsen i respektive bolag. Internrevisionsfunktionen utförs av en extern part och arbetar direkt på uppdrag från styrelsen.

Internrevisionsfunktionen utgörs av revisorer som har kunskap och erfarenhet inom de verksamhetsområden de granskar. De har även de befogenheter samt obegränsad tillgång till all information som behövs för att kunna fullgöra sitt åtagande. Internrevisionsfunktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom Gruppen.

Internrevisionsfunktionen arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan för respektive tillståndspliktigt bolag. Revisionsplanen grundas på en metodisk riskanalys och över tid beaktar planen respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystemet i dess helhet samt förväntad utveckling av verksamheter och innovationer. Genom rapporter lämnar internrevisionsfunktionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort. Rapporterna innehåller en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts. Därutöver har internrevisionsfunktionen etablerade processer för att följa upp och verifiera hur implementering av de beslut styrelsen fattat, på grundval av funktionens rekommendationer, har skett.

Internrevisionsfunktionen dokumenterar granskningar och uppföljningar av tidigare granskningar vilket möjliggör spårbarhet till plan, genomförande, bedömningar som har gjorts samt rekommendationer som lämnats.

## B.6 Aktuariefunktion

Gruppen har inrättat en aktuariefunktion för respektive försäkringsbolag (Nordnet Pension och Nordnet Liv) som ingår i Gruppen.

Aktuariefunktionerna bemannas av personer vars samlade kompetens minst motsvarar de krav som ställs på en aktuariefunktion i gällande regelverk och interna regler. Dess syfte är bland annat att säkerställa respektive Försäkringsbolags samt Gruppens solvenssituation genom en korrekt värdering av bolagens tillgångar i förhållande till åtaganden.

Aktuariefunktionen är en central funktion i Försäkringsbolagen och utgör en del av den andra försvarslinjen och är därmed en integrerad del av företagsstyrningssystemet. Aktuariefunktionen utförs av en extern part och dess oberoende säkerställs genom att funktionen rapporterar direkt till Försäkringsbolagens VD och styrelse.

Aktuariefunktion ansvarar bland annat för att försäkringstekniska avsättningar fastställs i enlighet med Försäkringsbolagens försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniska beräkningsunderlag. Aktuariefunktionen ansvarar även för kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna.

Vidare ansvarar Aktuariefunktionen för att analysera behovet av, och föreslå, återförsäkringslösningar och övriga åtgärder för riskreducering samt utföra kontroller för att säkerställa lämpligheten av de metoder, modeller samt antaganden som görs vid försäkringstekniska beräkningar.

Aktuariefunktionen ansvarar även för att utföra kontroller för att bedöma om extern och intern data som används vid försäkringstekniska beräkningar är tillräckliga och uppfyller kraven på datakvalitet enligt respektive Försäkringsbolags policy för datakvalitet.

Aktuariefunktionen i Nordnet Pension ansvarar för uppföljningen av aktuariella risker på gruppnivå.

## B.7 Uppdragsavtal

I syfte att nå en ökad kostnadseffektivitet, kombinerat med hög kvalitet, har Försäkringsbolagen i Gruppen valt att lägga ut en stor del av den operationella hanteringen.

Med utläggning av funktion avses en överenskommelse i någon form mellan de olika bolagen i Gruppen och en uppdragstagare enligt vilken uppdragstagaren utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av bolagen själva.

Försäkringsbolagens respektive styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet i syfte att säkerställa att bolagen efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet. I syfte att säkerställa att utlagd verksamhet utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med varje bolags policy för utlagd verksamhet, har Försäkringsbolagen inrättat var sin Beställarfunktion. Processen för att hantera utlagd verksamhet och Beställarfunktionens arbete sammanfattas nedan.

Beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part, ska fattas av styrelsen i det berörda bolaget i Gruppen. Innan beslut fattas, ska det berörda bolagets VD ta fram ett skriftligt beslutsunderlag som presenteras för styrelsen.

Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla följande information:

En utförlig beskrivning av den funktionen som avses läggas ut, det vill säga en detaljerad beskrivning av de tjänster som ingår i funktionen, vilka servicenivåer som ska gälla för dessa etc. En beskrivning av innehållet i det skriftliga avtal som avses ingås med uppdragstagaren, framförallt avtals- och uppsägningstid, pris/kostnad, parternas ansvar, konfidentialitet etc. Därtill ska en redogörelse göras för varför funktionen klassificerats som kritisk eller viktig. Där det är relevant ska redogörelserna enligt ovan omfatta konsekvenser på både lång (3 år eller längre) och kort sikt (upp till 6 månader).

Med kritiska och viktiga funktioner eller verksamheter avses funktioner och verksamheter som är grundläggande för Försäkringsbolagens förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är:

- Funktionen för Internrevision,
- Aktuariefunktionen,
- Compliancefunktionen,
- Funktionen för Risk Control,
- Utformning och prissättning av försäkringsprodukter,
- Investering av tillgångar eller portföljförvaltning,
- Klagomålshantering,
- Datalagring,
- Löpande systemunderhåll och support, samt
- ORSA-processen.

Följande funktioner inom bolagen i Gruppen ska konsulteras innan beslut fattas om utläggning av kritiska eller viktiga funktioner.

- Risk Management
- Compliance
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Gruppen per 2017-12-31 bedömt som kritiska och viktiga funktioner för försäkringsverksamheten:

- **Uppdragsavtal mellan Försäkringsbolagen och Nordnet Bank AB**  
Uppdraget avser, beroende på bolag, Riskkontroll, Security & Surveillance, HR, Marknad och Kommunikation, Klagomålshantering, IT Development, IT Operations, Finance och/eller samt viss typ av administrativ hantering.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och Rautio & Andrée AB respektive Nordnet Liv och Gabler AS**  
Uppdraget avser utförandet av uppgifter vid aktuariefunktionen i respektive bolag. Uppdragsavtalen har ingåtts som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.
- **Uppdragsavtalen mellan respektive bolag i Gruppen och KPMG AB**  
Uppdraget avser att KPMG AB skall utgöra Internrevisor åt bolagen och därmed hjälpa respektive bolag i Gruppen med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. KPMG arbetar utifrån en fastställd årsplan.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och Depona**  
Uppdraget avser arkivering av kundavtal.
- **Uppdrag mellan Nordnet Liv och Nordnet Pension**  
Uppdraget avser viss typ av försäkringsadministration som Nordnet Pension utför för Nordnet Livs räkning.

Samtliga uppdragstagare har verksamhet i Sverige eller Norge och lyder under svensk respektive Norsk lag och EU-rättslig lagstiftning.

I syfte att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med bolagens policy för utlagd verksamhet, har Försäkringsbolagen inrättat var sin Beställarfunktion, vilken regleras i styrdokument för Beställarfunktionen.

Beställarfunktionerna ingår i bolagens internkontrollsystem och har som huvudsakliga uppgifter att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som Försäkringsbolagen lagt ut på en uppdragstagare att utföra, inkluderande de uppdragsavtal som bolagen tecknat med bolag inom Nordnetkoncernen, oaktat om dessa omfattar funktioner som är kritiska eller viktiga eller inte.

Beställarfunktionerna ska ha mycket god kunskap om Försäkringsbolagens organisation, verksamhet och produkter. Beställarfunktionerna ska därför alltid bemannas av personer som har specialistkompetens om de utlagda funktioner som klassificerats som kritiska eller viktiga samt vilka villkor som gäller för de avtal som tecknats med uppdragstagare av dessa. Beställarfunktionerna ska löpande övervaka och kontrollera uppdragstagarens utförande av uppdraget och därtill utforma metoder för detta. Beställarfunktionerna ska föra en förteckning över de viktiga och kritiska funktioner som lagts ut på uppdragstagare att utföra, den uppföljning och kontroll som har genomförts samt över de uppdragsavtal som gäller mellan bolag inom Nordnetkoncernen där bolagen är uppdragsgivare.

Förteckningen ska innehålla information om följande:

- Namn på uppdragstagaren
- Vilka funktioner som lagts ut
- Tidpunkt för uppdragsavtalets tecknande
- Om anmälan skett till berörd tillsynsmyndighet eller inte
- Om Beställarfunktionen upptäcker väsentliga avvikelser vid sina kontroller och sin övervakning, ska detta omedelbart rapporteras till relevant ledningsgrupp.

Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras årligen till relevant bolags styrelse.

## B.8 Övrig information

Nordnet Bank och Nordnet Pension har bytt internrevisor från verksamhetsårets slut fram till upprättande av denna rapport. Ny internrevisor är EY.

I övrigt har Nordnet Bank och Nordnet Pension även fått en ny chef för Risk Controlfunktionen under april 2018.

## C. Riskprofil

Risk definieras som en exponering för en avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Risktagande är en grundläggande del av Gruppens verksamhet. Gruppens lönsamhet är direkt beroende av förmågan att identifiera, analysera, kontrollera och prissätta risk.

Riskhanteringen tjänar flera syften; dels att uppnå eftersträvd lönsamhet och tillväxt givet en medvetet tagen risknivå, dels att upprätthålla ett högt förtroende från kunder och omvärld. Ett förtroende som är av avgörande betydelse för Nordnets långsiktiga lönsamhet och existens.

Att Gruppen under 2017 fått ett nytt toppbolag, NNB Intressenter AB istället för Nordnet AB, innebär ingen materiell förändring av riskprofilen.

Risker som härrör från Nordnet Bank beskrivs inte i denna rapport men går att läsa om i koncernens årsredovisning för 2017 samt i "Kapitaltäckning och Riskhantering, 2017-12-31".

Gruppens generella riskstrategi är att erbjuda produkter som inte medför en risk som avviker från riskkaptiten och att nivån på kapitalbasen är anpassad till verksamhetsmål, strategi och generella riskpreferens. Den för Försäkringsbolagen satta riskkaptiten innebär bland annat att medvetet undvika att erbjuda produkter som ställer Försäkringsbolagens balansräkning under risk. Strategin är därför att traditionella försäkringar med garantiutfästelser och riskförsäkringar som exempelvis sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring inte ska utvecklas och tillhandahållas av Försäkringsbolagen utan vid behov istället erbjudas via extern samarbetspartner.

Detta innebär att Gruppens riskprofil för försäkringsverksamheten formas av sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken. Det är alltså spararen själv som väljer och ansvarar för sina placeringar. Försäkringsbolagen får därför en riskexponering som är avsevärt begränsad i jämförelse med traditionell försäkringsverksamhet.

Ju bättre Nordnet är på riskhantering och kontroll desto effektivare kommer även affärsmålen och visionerna att uppnås. Risk ska därför vara en integrerad del vid beslut om affärsengagemang, prissättning, kapitalplanering och prestationsmätning. Bedömd risknivå och organisationens förmåga att hantera specifika risker ska vara en faktor som beaktas vid beslut om:

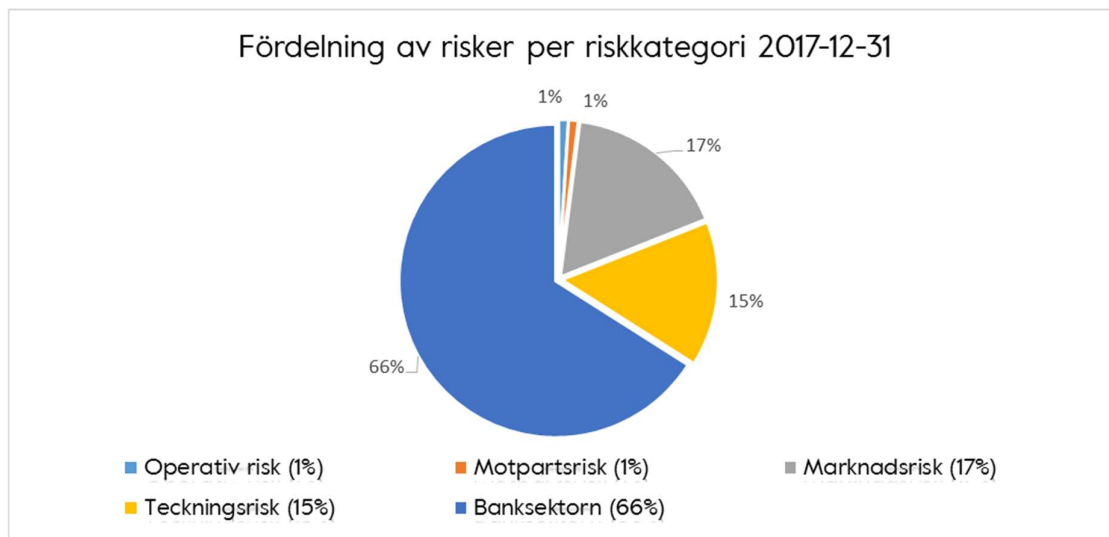
- Vilka produkter Gruppen erbjuder
- Vilka kundgrupper och geografiska marknader som Gruppen riktar försäljningen till
- Vilka instrument som Gruppens tillgångar placeras i
- Hur verksamheten bedrivs i övrigt

Riskerna bedöms och övervakas kontinuerligt. Detta sker bland annat i regelbunden avstämning och intern rapportering och uppföljningen samt i ORSA-processen. Vidare används standardmodellen i solvens 2-regelverket för att bedöma riskerna.

Gruppen använder inte några riskreduceringstekniker. Med riskreduceringsteknik avses varje teknik som gör det möjligt att överföra risker till någon annan part.

Gruppens riskkänslighet analyseras med hjälp av stresstester och deras påverkan på solvenssituationen beräknat enligt standardmodellen och dess antaganden. Stresstesterna påvisar att kapitaltäckningssituationen är robust i respektive försäkringsbolag i Gruppen.

Nedanstående diagram visar fördelningen av Gruppens kapitalkrav (riskkategorier) där samtliga solvenskapitalkrav (Operativrisk, Motpartsrisk, Marknadsrisk samt Teckningsrisk) är beräknade enligt standardformeln. Utöver dessa Solvenskapitalkrav så tillkommer även bankens kapitalkrav enligt bankregelverket, dessa visas för tydlighet i diagrammet nedan som "Banksektorn".



I tabellen i stycke E2 framgår Gruppens riskexponering enligt solvenskapitalkraven för respektive riskkategori framräknat med standardmodellen.

## C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska kostnaderna förknippade med försäkringen. Standardmodellen i Solvens 2-regelverket används för att bedöma teckningsrisken. Då teckningsrisken är väl spridd på ett stort antal försäkringstagare finns inte någon materiell riskkoncentration.

Tekningsrisken som är relevant för Gruppen delas in i Dödsfallsrisk, Livsfallsrisk, Annullationsrisk, Kostnadsrisk och Katastrofrisk.



**Dödsfallsrisk:** Med dödsfallsrisk menas att kostnaderna för dödsfall bland försäkringstagarna ökar från vad som uppskattats i beräkningarna. Dödlighetsrisken är historiskt väl täckt av premierna och för att hantera en framtida generellt ökad dödlighet är en premiehöjning en av de åtgärder som kan användas för att parera denna risk

**Livsfallsrisk:** Livsfallsrisk utgörs av ej förväntade kostnader kopplade till arvsvinstutbetalningar. Då arvsvinstprognosen kontinuerligt justeras har Gruppen goda möjligheter att hantera livsfallsrisken.

**Annullationsrisk:** Annullationsrisk består av risken att utbetalningarna sker tidigare eller senare än förväntat på grund av annullation, och att detta leder till en förväntad förlust. Utvecklingen av annullationer övervakas och följs upp löpande. En ökad annullationsrisk kan pareras genom att införa avgifter som till exempel en återköpsavgift eller en årlig försäkringsavgift.

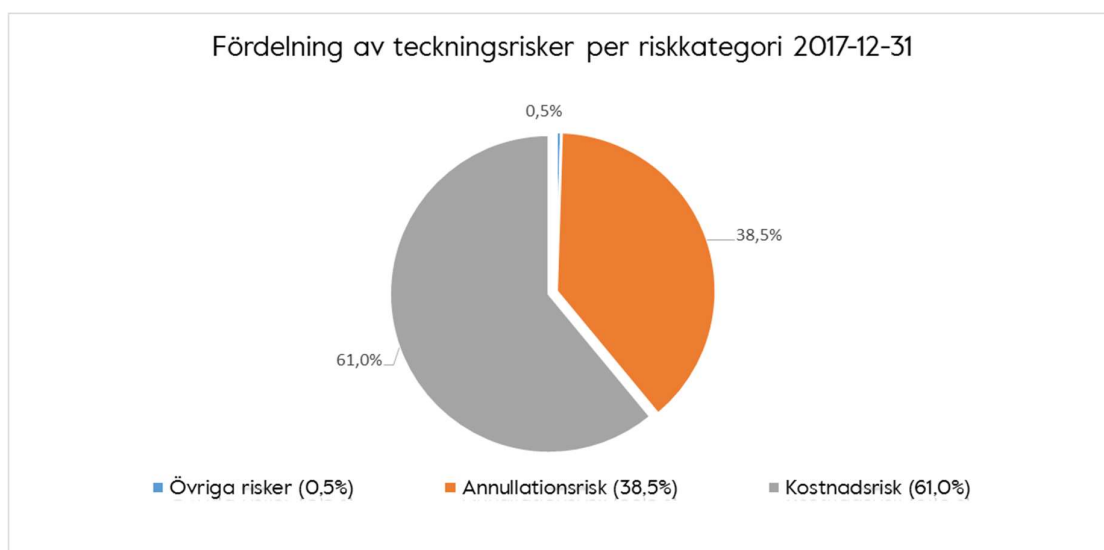
**Kostnadsrisk:** Med kostnadsrisk menas att driftkostnaderna ökar mer än vad som har förväntats. Orsaker till en oförutsedd kostnadsökning för Gruppens verksamhet skulle kunna vara högre system- och eller personalkostnader. För att parera detta finns dock alltid möjligheten att anpassa kostnadsmassan till rådande förutsättningar.

**Katastrofrisk:** Gruppens riskexponering för katastrofrisk kommer från risken av att många kapitalförsäkringstagare samtidigt avlider och att 1 procent utöver marknadsvärdet av försäkringstillgångarna ska betalas ut. Gruppen har en låg risksumma i förhållande till försäkringskapitalet storlek eftersom försäkringsmomentet endast är 1 procent i kapitalförsäkringarna. Som framgår under A.5 (Övrig information) har Nordnet Pension beslutat om att upphandla en återförsäkring av den berörda dödsfallsrisken avseende återbetalningsskydd inom kapitalförsäkring i syfte att resultatutjämna.

#### Känslighetsanalys för materiella teckningsrisker per 2017-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Kostnadsrisk	10 % ökat antagande om driftskostnader	-53 233	-14 699
Annullationsrisk	10 % ökat antagande om annullation	-25 903	-26 704

Nedanstående diagram visar fördelningen av Gruppens teckningsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet. Under övriga risker summeras på grund av ringa storlek dödsfallsrisk, livsfallsrisk och katastrofrisk.



## C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisken som är relevant för Gruppen delas in i Ränterisk, Valutarisk, Koncentrationsrisk, Aktiekursrisk och Spreadrisk. Standardmodellen i Solvens 2-regelverket används för att bedöma Marknadsrisken.

Ränterisk: Risken uppstår om räntebindingstiden för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Andel räntetillgångar är i försäkringssammanhang mycket begränsade och består främst av korta löptider.

Valutakursrisk: Valutakursrisk avser risken för att valutakursförändringar påverkar Gruppens kapitalbas negativt. Större delen av exponeringen är kopplad till försäkringstagarnas innehav i utländska värdepapper. Valutariskexponering uppstår även när det egna kapitalet i dotterbolag omvärderas till följd av valutakursförändringar. Omvärderingarna är av redovisningsnatur och slår inte på resultaträkningen men de åstadkommer förändringar i eget kapital.

Aktiekursrisk: Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Denna risk kan påverka verksamheten på två sätt. Dels kopplad till försäkringstagarnas värdepappersinnehav då courtageintäkterna minskar när värdet på innehaven minskar. Dels kopplad till så kallade strategiska innehav, det vill säga ett bolags innehav av aktier i dotterbolag.

Spreadrisk: Med spreadrisk menas risken för att spreaden i ett finansiellt ränteinstrument ökar, vilket leder till en värdenedgång. Placeringstillgångarna består av en relativt låg andel tillgångar med spreadrisk, vilka har en relativt kort duration.

Koncentrationsrisk: Risker kopplade till bristande diversifiering av tillgångsportföljen. Den avser också engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch, emittent eller grupp av emittenter eller geografiskt område, vilket innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisk.

Gruppens tillgångar placeras enligt akksamhetsprincipen i artikel 132 i Solvens 2-direktivet (2009/138/EG). Detta innebär att:

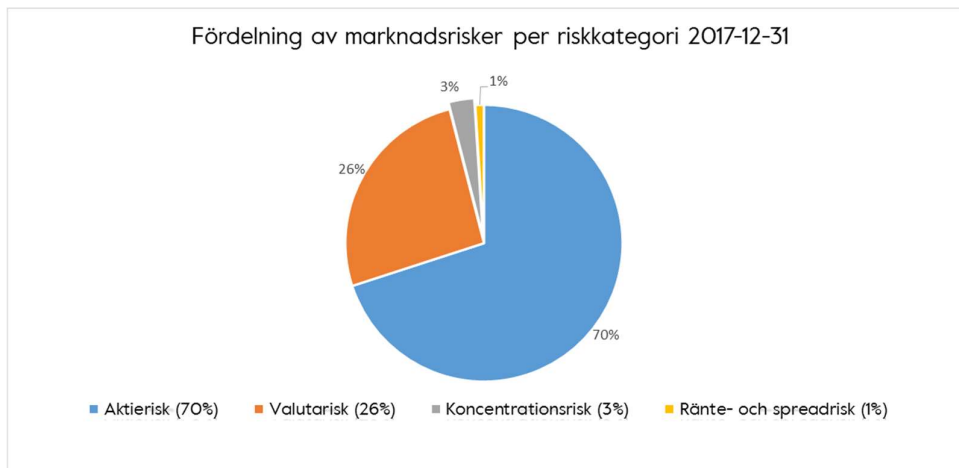
- Gruppens placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan Gruppen och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar försäkringstagarna.
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker som Gruppen kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).
- Försäkringsbolagen ska vid var tidpunkt ha tillgångar som motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på Försäkringsbolagen. Placeringstillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, för vilket det finns ett separat styrdokument, på sådant sätt att det med enkelhet kan utläsas vilka tillgångar som ligger som underlag för skuldtäckningen.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller andra finansiella instrument emitterade av bolag i Gruppen (Nordnetkoncernen).

Samtliga tillgångar ska, med beaktande av Gruppens försäkringsåtaganden och förändringar i framtida förändringar i tillgångarna värde och avkastning, investeras så att Gruppens betalningsberedskap är tillfredställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

### Känslighetsanalys för materiella marknadsrisker per 2017-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Aktierisk	10 % nedgång av aktiekurser	-91 660	-46 178
Valutarisk	10 % nedgång av valutakurser	-40 013	-22 004

Nedanstående diagram visar fördelningen av Gruppens marknadsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet. Ränterisk och spreadrisk redovisas pga storlek samlat.



### C.3 Kreditrisk

Den kreditrisk som är relevant för Gruppen är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för att inte erhålla betalning enligt överenskommelse och/eller göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Gruppens motpartsrisk består av risk mot kontohållare (pengar på bankkonto) och korta fordringar mot leverantörer. Motpartsrisken hanteras genom att endast tillåta kontohållare med högt kreditbetyg samt att genomföra lämplig due diligence för de leverantörer där kreditexponering kan uppstå. Standardmodellen i Solvens 2-regelverket används för att bedöma Kreditrisken.

### C.4 Likviditetsrisk

Risken för att Gruppen inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden ökar avsevärt. Utbetalda försäkringsersättningar avser i huvudsak realiserade placeringstillgångar där den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. För övriga försäkringsersättningar har Försäkringsbolagen en fastställd placeringspolicy, som säkerställer att respektive bolag har tillräcklig likviditet med betryggande marginal. Vid fastställande av valbart placeringserbjudande för Gruppens försäkringsprodukter beaktas aktsamhetsprincipen, vilket innebär att det valbara placeringserbjudandet ställs i relation till försäkringsprodukternas egenskaper.

När det gäller likviditetsrisken så är "Information om Gruppens förväntade vinster som ingår i framtida premier" ej tillämpligt för Gruppen då framtida premier ej ingår i värderingen av åtaganden.

## C.5 Operativ risk

Operativ risk avser "risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser". Definitionen inkluderar legal risk. Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser så som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Risk Controlfunktionen stöttar, kontrollerar och vägleder avdelningarna i deras riskarbete samt har den samlade bilden av Gruppens operativa risker. Här ingår sammanställning, analys och uppföljning av risker som har identifierats av organisationen men också att själva identifiera och kontrollera operativa risker. En särskild funktion för IT-säkerhet arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till Nordnets IT-system.

I Nordnets koncerngemensamma risksystem beskrivs och värderas samtliga operativa risker som har identifierats av organisationen. Riskidentifieringen genomförs för samtliga avdelningar och funktioner så väl som för system, produkter och processer. För varje identifierad risk utses en riskägare vilken vanligtvis är den person som har det dagliga ansvaret för respektive avdelning, system, produkt eller process. Riskägaren bedömer sannolikhet och konsekvens för risken samt ansvarar för att hantera risken. I riskägaransvaret ingår även att inom sitt område kontinuerligt identifiera eventuella nya risker respektive uppdatera befintliga risker. I riskhanteringen ingår bland annat att länka ihop incidenter och risker vilket är en av förutsättningarna för relevanta riskbedömningar.

Verksamhetens breda deltagande och ansvarstagande för riskhanteringen syftar också till att öka riskmedvetenheten i organisationen vilket i sin tur har en riskreducerande effekt. Förutom riskägarens ansvar att hantera risken, knyts varje risk till en befattningshavare i koncernens ledningsgrupp som där bär ansvar för sina respektive risker.

Risk Control ansvarar för sammanställning av de operativa riskerna. Underlaget utgörs av riskbeskrivningen tillsammans med den sannolikhets- och konsekvensbedömning som riskägaren gjort av varje individuell risk. Ovan beskrivna självutvärdering samt standardmodellen i Solvens 2-regelverket används för att bedöma och beräkna operativ risk för Gruppen.

## C.6 Övriga materiella risker

Övriga risker som Gruppen är exponerad mot är Strategisk risk, Ryktesrisk och Konjunkturrell risk.

Strategisk risk innebär risk för negativa effekter från förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar eller oförmåga att anpassa Gruppen till ändrade marknadsförhållanden. Den strategiska risken hanteras bland annat genom uppföljning upp tidigare strategiskt viktiga beslut, god kontroll av nya produkter och övriga förändringar av betydelse.

Ryktesrisk innebär risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad. Detta kan leda till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisken hanteras via förebyggande åtgärder.

Konjunkturrell risk föreligger om Gruppen är känslig för konjunkturvariationer och omvärldspåverkan. Affärsplaner och kapital situation är anpassade för att hantera denna risk.

## C.7 Övrig information

I enlighet med vad som anges under A5 (Övrig information) har Nordnet Pension beslutat att återförsäkra dödsfallsrisken (återbetalningsskydd om 101 procent) i bolagets kapitalförsäkringsprodukter i syfte att säkerställa ett jämnare resultatutfall.

## D. Värdering för solvensändamål

I rapporteringen på gruppnivå, avseende balansräkningen, konsolideras bolagen i Gruppen enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler.

### D.1 Tillgångar

Gruppen innehar inga tillgångar eller skulder som redovisas utanför Solvens 2-balansräkningen.

#### Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

Marknadsvärde likställs med verkligt värde (fair value enligt IFRS). Gruppens värderingsprinciper bygger på IFRS regelverk samt ställningstagande av skatteverken i de nordiska länderna. Värderingsprinciperna tar även hänsyn till praktiska ställningstaganden kring värdering. Gruppens ambition är att så långt som möjligt använda sig av IFRS regelverk vad gäller fair value värdering. I eventuella fall där dessa ej ligger i linje med varandra har skatteverkens ställningstagande företräde enligt Gruppens principer.

Beroende på tillgänglig marknadsdata bestäms det verkliga värdet utifrån tre nivåer av värderingstekniker vilka beskrivs nedan. Värdering ska ha som utgångspunkt att primärt värderas utifrån nivå 1, först om inte detta går kan värderingsteknik under nivå 2 användas, därefter nivå 3. Definitioner och förtydliganden av verkligt värde hierarkin.

- Nivå 1: Det verkliga värdet bestäms av icke justerade kvoterade priser på en aktiv marknad. 98 procent av Gruppens försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 1.
- Nivå 2: Det verkliga värdet bestäms utifrån direkt marknadsdata (det vill säga priser) eller indirekt observerbara marknadsdata som ej inkluderas i nivå 1. 2 procent av Gruppens försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 2.
- Nivå 3: Det verkliga värdet bestäms utifrån värderingstekniker som kräver signifikanta icke observerbara indata. 0 procent av Gruppens försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 3.

Nedanstående definitioner och förtydligande avser Gruppens tolkningar av IFRS-regelverket. Inom parantes i rubrikerna nedan visas vilken nivå i hierarkin som definitionerna är aktuella för.

#### ***Kvoterade priser (nivå 1)***

Gruppen definierar kvoterade priser såsom officiellt publicerade kurser som ett finansiellt instrument förväntas handlas till. För att nivå 1 ska uppfyllas ska även kravet att det är en aktiv marknad uppfyllas.

#### ***Indikativa priser (nivå 2)***

Ett indikativt pris är ej ett kvoterat pris, utan ett pris som kan ställas av en market maker/handlare men som denne ej är förpliktigad att handla till.

#### ***Aktiv marknad (nivå 1)***

En aktiv marknad är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden sker med tillräcklig regelbundenhet och volym för att ge löpande prisinformation via officiellt publicerade kurser tillgänglig för en vidare skara. En aktiv marknad kan omfatta en börs, reglerad handelsplattform men även en icke reglerad marknadsplats.

För instrument med daglig handelscykel definierar Gruppen en aktiv marknad såsom en marknad för värdepapperet där handel har förekommit under de senaste fem handelsdagarna. En aktiv marknad omfattar även en marknad där market makers ställer tvåvägspriser som går att handla på (det vill säga ej indikativa priser) under de senaste fem dagarna. För instrument som vanligen handlas oregelbundet anses även dessa rymmas inom aktiv marknad om instrumentet går att handla och att det finns tillgängliga priser inom dess normala handelscykel till exempel via en månatlig kvotering. En normal handelscykel kan aldrig överstiga tre månader.

#### ***Direkt marknadsdata (nivå 1 och 2)***

Direkt marknadsdata är priser som representerar avslut i marknaden eller priser som går att göra avslut till. Om det krävs justering av dessa för att komma fram till verkligt värde är värderas instrumentet enligt värderingsteknik nivå 2.

#### ***Indirekt observerbara marknadsdata (nivå 2)***

Indirekt observerbara marknadsdata är data som är framräknade utifrån direkt marknadsdata, till exempel beräkna värdet på ett räntecertifikat utifrån en räntekurva.

#### ***Värderingstekniker (nivå 3)***

Värderingsunderlag som Gruppen kan använda ska vara framtagna med värderingstekniker som:

- tillämpas av marknadsaktörer
- konsistenta med accepterade ekonomiska metoder
- använder indata som marknadsaktörer normalt använder,
- maximerar observerbara data och minimerar företagsspecifika faktorer.

Exempel på värderingstekniker är discounted cash flow analyser, optionsprismodeller, aktuella transaktioner för liknande instrument.

Gruppen kan använda oberoende motparters teoretiska värdering enligt värderingstekniker under nivå 3 om dessa priser tillhandahålls till Gruppen. Normalt använder inte Gruppen värderingstekniker under nivå 3 för egen värdering av finansiella instrument.

Ekonomiska händelser som kan påverka värderingen ska tas i beaktande vid värderingstillfället, Gruppen kan justera kurs till följd av kurspåverkande nyheter. Bedömning av ekonomiska händelser som inte tydligt kan värderas med stöd av, samt eventuella avsteg från, Värderingsprinciperna ska beslutas av respektive Försäkringsbolags VD med stöd av ledningsgrupp.

### **Ägarandelar i dotterbolag**

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet.

### **Övriga lån och obligationer**

Verkligt värde på räntebärande värdepapper har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts utifrån aktuell marknadsränta.

### **Fordringar**

Fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar och specifika reserveringar för kreditförluster. Redovisning av vinster och förluster sker via resultaträkningen när den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen eller skrivs ned, samt genom periodisering. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

### Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av Utlåning till kreditinstitut. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

I tabellerna nedan redovisas Gruppens tillgångar och skulder värderade enligt IFRS. Där det är relevant redovisas skillnader i värdering av tillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen i separat kolumn.

Tillgångar i Gruppen		
tSEK	2017	2016
<b>Tillgångar</b>		
Likvida medel	270 621	203 653
Placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken	46 515 739	41 684 655
Aktier i dotterbolag	1 112 594	1 075 766
Immateriella tillgångar	1 712	2 853
Skattefordringar	5 882	3 784
Fodringar på dotterbolag	11 122	41 196
Övriga tillgångar	1 031	2 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 563	6 105
<b>Summa tillgångar</b>	<b>47 931 204</b>	<b>43 020 505</b>

### Skillnader i värdering av placeringstillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

#### *Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken*

Ingen skillnad

#### *Ägarandelar i dotterbolag*

Ingen skillnad

#### *Depositioner*

Ingen skillnad

#### *Övriga lån och obligationer*

Ingen skillnad

#### *Fordringar*

Ingen skillnad

### Likvida medel

Ingen skillnad

### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

Immateriella tillgångar (tSEK) 2017			
	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
Immateriella tillgångar	1 712	-1 712	-
Redovisat värde	1 712	-1 712	-

Immateriella tillgångar (tSEK) 2016			
	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
Immateriella tillgångar	2 851	0	2 851
Redovisat värde	2 851	0	2 851

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring 2017			
(tSEK)	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
Bästa skattning	46 517 232	-616 6723	45 900 559
Riskmarginal	0	+114 541	114 541
<b>Totalt</b>	<b>46 517 232</b>	<b>-502 132</b>	<b>46 015 100</b>

### Huvudsakliga antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar:

- Förväntade intäkter: Nordnet Pension: 0,41 % (0,48 %) / Nordnet Liv: 0,68 % (0,77 %) av försäkringskapitalet per år
- Förväntade administrativa driftskostnader: Nordnet Pension: 0,21 % (0,23 %) / Nordnet Liv: 0,35 % (0,36 %) av försäkringskapitalet per år
- Förväntad återköpsfrekvens: Nordnet Pension: 10-20 % (15 %) / Nordnet Liv: 10-20 % (20 %) av försäkringskapitalet per år

Den bästa skattningen är beräknad genom ett diskonterat kassaflöde av framtida åtaganden, inklusive administrativa driftskostnader.

Riskmarginalen är beräknad med durationsmetoden, vilket innebär att framtida solvenskapitalkrav estimeras med försäkringsåtagandets duration.

Graden av osäkerhet i värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är primärt kopplat till förväntade intäkter och återköpsfrekvenser. Det faktiska utfallet beror på kundbeteenden och tillämpade antaganden baserat sig på empiriska analyser under de senaste fem åren.

I värderingen av försäkringstekniska avsättningar för den finansiella redovisningen tillämpas inga antaganden, vilket innebär att värdet av de försäkringstekniska avsättningarna uppgår till marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringstillgångar.

Gruppen tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering och övergångssystemet för riskfria räntesatser.



Gruppen har inte gjort några materiella förändringar under rapportperioden i de antaganden som tillämpas vid beräkning av försäkringstekniska avsättningarna.

## D.3 Andra skulder

### Värdering av andra skulder

Gruppens finansiella skulder klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder. När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden.

Andra skulder		
(tSEK)	2017	2016
Leverantörsskulder	1 902	1 567
Skulder till koncernföretag	104 683	10 477
Skatteskulder	-16 256	-8 536
Övriga skulder	3 505	3 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 925	40 054
<b>Redovisat värde</b>	<b>142 759</b>	<b>46 809</b>

Förändringen i skulder till koncernföretag mellan 2017 och 2016 förklaras av ej reglerade skulder inom koncernen. Detta påverkar inte Solvens 2-utfallet.

### Skillnader i värdering av övriga skulder i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

Ingen skillnad.

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

Gruppen använder inga alternativa metoder i värderingen av tillgångar eller skulder.

## D.5 Övrig information

Gruppen har inte någon övrig information att rapportera.

# E. Finansiering

## E.1 Kapitalbas

### Mål och metoder för att styra kapitalbasen

Den verksamhet som Gruppen bedriver ger upphov till ett antal risker. Gruppen måste ha en tillräcklig kapitalstyrka för att kunna ta dessa risker och ändå säkerställa en långsiktig fortlevnad. Gruppens kapitalbas

finns redovisad i Solvensrapporten i bilaga S.23.01.22. Målet är att hålla en tillräcklig kapitalbas för att täcka SCR och MCR med en lämplig buffert.

Gruppens Kapitalpolicy redogör för principer och inriktning avseende Gruppens kapitalhantering för att dels säkerställa att Gruppen är tillräckligt kapitaliserat och dels för att säkerställa att kapitalbasens sammansättning är ändamålsenlig ur ett förlustabsorberings- och kostnadsperspektiv. Det finns inga poster i den medräkningsbara kapitalbasen på gruppnivå som är begränsade i överförbarhet och förmåga att absorbera förluster.

Den optimala kapitalnivån är beroende av följande faktorer:

- Aktieägarnas krav på avkastning och effektiv kapitalhantering
- Kapitalkravet som ställs genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG (Solvens 2-direktivet) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35
- Kapitalnivån som krävs för att vissa motparter ska anse att bolagen i Gruppen är en lämplig motpart att göra affärer med och för att inge förtroende på kapitalmarknaden, vilket kan leda till ett behov att ha en högre kapitalnivå än vad de ovan angivna faktorerna ger.

Gruppen tar årligen fram en rapport (ORSA) som bedömer det framtida kapitalbehovet under de närmaste tre åren. ORSA-rapporten är tillsammans med affärsplanen ett underlag för ledningen att bedöma Gruppens kapitalstyrka.

Huvudprincipen är att kapital som överstiger den optimala kapitalnivån med hänsyn till Gruppens aktuella och prognostiserade solvenskapitalkvot och som inte behövs för att uppfylla riskaptiten ska delas ut. Vinster och medel som ej behövs för att konsolidera, utveckla och expandera verksamheten ska transfereras till aktieägarna. Aktieutdelningen bör över tid vara cirka 60 procent av vinsten.

Målet är att Gruppen ska uppvisa en solvenskapitalkvot som överstiger 1,20. Styrelserna i respektive bolag i Gruppen informeras löpande om solvensnivån genom ordinarie rapportering. Om kapitalkvoten skulle närma sig solvensmålet ska styrelsen informeras direkt och följande aktiviteter ska initieras:

- Månadsvis information om kapitalkvot, resultat och kapitalbasens utveckling.
- Eventuella åtgärder om Gruppen ska minska solvensrisken
- Eventuella övriga åtgärder (exempelvis upptagning av lån, prisökningar, kapitaltillskott, tilläggskapital)

Det har inte varit några materiella ändringar i Gruppens mål, metoder och processer för att styra kapitalbasen.

Kapitalbasen har ökat med 4 000 tSEK under 2017.

### **Metod för kapitalbasberäkningen på gruppnivå**

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler.

Genom att NNB Intressenter AB tillkom som nytt toppbolag i Gruppen under 2017 så förändrades kapitalbasens sammansättning. NNB Intressenter AB kapitaliserades genom nyemission där majoritetsägarna i Nordnet AB fick aktier i NNB Intressenter AB i utbyte mot aktier i Nordnet AB samt en kontantemission där Nordic Capital tillförde kontanta medel för förvärv av fria aktier på marknaden. Skillnaden mellan aktiekapital och värdet på tillförda medel (aktie och likvida medel) redovisas som överkursfond, vilket förklarar ökningen av överkursfonden. Vid konsolidering av Gruppen elimineras värdet på aktierna i Nordnet AB mot aktiekapitalet i Nordnet AB och resterande del mot balanserade vinstmedel, vilket förklarar minskningen av avstämningsreserven.

## Kapitalbas klassificerad per nivå

### *Nivå 1 – utan begränsning*

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas efter avdrag för Nordnet Bank AB uppgår till 635 691 (688 780) tSEK, varav 1 000 (175 028) tSEK avser aktiekapital, 6 527 995 (180 991) tSEK överkursfond, -4 857 363 (1 361 872) tSEK i avstämningsreserv och -1 035 941 (-1 029 111) tSEK avdrag för Nordnet Bank AB.

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas inklusive medräkningsbar kapitalbas i Nordnet Bank AB uppgår till 2 061 359 (2 057 359) tSEK.

Samtliga poster avser primärkapital, och beskrivs enligt följande:

#### *Aktiekapital*

Aktiekapitalet uppgår till 1 000 (175 028) tSEK och är inbetalt stamaktiekapital.

#### *Överkursfond*

Överkursfonden uppgår till 6 527 995 (180 991) tSEK

#### *Avstämningsreserv*

Avstämningsreserven, -4 857 363 (1 361 872) tSEK, i Solvens 2-balansräkningen avser det belopp tillgångarna överstiger skulderna minus aktiekapital, överkursfond samt förväntad utdelning.

Den förväntade utdelningen, 100 000 (175 000) tSEK frånräknas kapitalbasen.

Avstämningsreserven är tillgänglig, ej efterställd och har ingen tidsbegränsning. Artikel 71 (1)(e) av den Delegerade förordningen är inte tillämplig och är därför finns ingen förlustabsorberande påverkan på kapitalbasen.

### *Nivå 1 – med begränsning*

Ej tillämplig.

### *Nivå 2*

Ej tillämplig.

### *Nivå 3*

Ej tillämplig.

### **Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet, klassificerat per nivå**

Gruppens medräkningsbara kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick till 2 061 359 (2 057 359) tSEK och är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas (inkl. kapitalbasen i Nordnet Bank AB) och solvenskapitalkravet uppgick till 1,52 (1,48) per 2017-12-31.

### **Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet, klassificerat per nivå**

Gruppens medräkningsbara kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet uppgick till 635 691 (688 780) tSEK per 2017-12-31 och är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas (exkl. kapitalbasen i Nordnet Bank AB) och minimikapitalkravet uppgick till 3,09 (2,95) per 2017-12-31.

### **Skillnad mellan eget kapital enligt den finansiella redovisningen och det belopp tillgångarna överstiger skulderna i Solvens 2-balansräkningen**

Totalt eget kapital enligt den finansiella redovisningen uppgick till 1 271 213 (1 287 778) tSEK per 2017-12-31. Det belopp som tillgångarna som överskrider skulderna enligt Solvens 2-balansräkningen uppgår till 1 771 631 (1 892 891) tSEK.

Aktiekapital och reservfonden värderas till samma belopp i kapitalbasen som i den finansiella redovisningen. Skillnaden, 500 418 (605 113) tSEK, mellan Gruppens nettotillgångar i den finansiella redovisningen och

solvensvärderingen beror i huvudsak på omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Dessa omvärderingar beskrivs i avsnitt D.2.

En summering av omvärderingarna från balansräkningen i den finansiella redovisningen till balansräkningen i Solvens 2 följer här:

Omvärdering av balansräkningen (tSEK)	2017-12-31	2016-12-31
<b>Totalt eget kapital enligt IFRS</b>	<b>1 271 213</b>	<b>1 287 778</b>
Justering av Försäkringstekniska avsättningar	+502 132	+605 113
Avdrag för immateriella tillgångar	- 1 712	0
<b>Tillgångar minus skulder i solvens 2</b>	<b>1 771 631</b>	<b>1 892 891</b>
Avdrag för ägarintresse i Nordnet Bank AB	-1 035 942	-1 029 111
Avdrag för förväntad utdelning	-100 000	-175 000
<b>Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet på gruppnivå</b>	<b>635 691</b>	<b>688 780</b>
Medräkningsbar kapitalbas i Nordnet Bank AB	+1 425 668	+1 368 579
<b>Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>	<b>2 061 359</b>	<b>2 057 359</b>

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Gruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav anges in rapportmall S.25.01.22 (Solvenskapitalkrav för grupper som omfattas av standardformeln).

Rapporterna innehåller en uppdelning av kapitalkraven per riskkomponent. Gruppen tillämpar standardmodellen och har inte tillämpat några förenklingar utöver det som är tillåtna enligt regelverket. Gruppen har inte blivit ålagda extra kapitalkrav av tillsynsmyndigheten eller ålagda att använda företagsspecifika parametrar.

Diversifieringseffekterna på gruppnivå är icke-materiella i storlek och understiger 1 procent av solvenskapitalkravet.

Minimikapitalkravet är beräknat med avseende på den totala risksumman och de försäkringstekniska avsättningarna. Beräknat minimikapitalkrav är baserad på data per balansdagen med försäkringsuppgifter per unikt försäkringskontrakt.

Minimikapitalkravet har minskat med 27 813 tSEK (ökat med 42 115 tSEK) under 2017 vilket är konsekvens av att solvenskapitalkravet har minskat.

Solvenskapitalkravet har minskat med 36 420 tSEK (ökat med 303 800 tSEK) under perioden. Det minskade kapitalkravet för Gruppen beror till största delen på att kapitalkravet i Nordnet Bank AB har ökat under perioden.

Solvenskapitalkrav för gruppen (tSEK)	2017-12-31	2016-12-31
<b>Solvenskapitalkrav för gruppen exkl. finansiell sektor (Metod 1 -konsolidering)</b>		
Teckningsrisk	247 092	320 889
Marknadsrisk	294 316	292 740
Motpartsrisk	18 149	20 676
Immateriella tillgångar	0	2 283
<b>Primärt solvenskapitalkrav före diversifiering</b>	<b>559 557</b>	<b>636 588</b>
Diversifiering	-124 494	-141 958
<b>Primärt solvenskapitalkrav efter diversifiering</b>	<b>435 063</b>	<b>494 630</b>
Operationell risk	22 089	19 136
<b>Totalt solvenskapitalkrav exkl. finansiell sektor</b>	<b>457 152</b>	<b>513 766</b>
Kapitalkrav - finansiell sektor (Metod 1. banksektorregler)	899 227	879 033
<b>Totalt solvenskapitalkrav för Gruppen</b>	<b>1 356 379</b>	<b>1 392 799</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>205 718</b>	<b>233 531</b>

Ökningen av solvens- och minimikapitalkravet under perioden är huvudsakligen en effekt av att placeringstillgångarna har ökat i värde.

### E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Gruppen tillämpar ej durationsbaserad aktiekursrisk.

### E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Gruppen tillämpar ej intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

### E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Gruppen har ej gjort överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under rapportperioden.

### E.6 Övrig information

Gruppen har inte någon övrig information att rapportera.

# Bilagor

Gruppen är skyldig att redovisa följande kvantitativa rapporter (så kallade QRT) i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2452 av den 2 december 2015:

Gruppen redovisar tillämpliga bilagor. Beloppen i bilagorna är angivna i tSEK.

## Översikt bilagda rapporter från QRT

Rapportnummer	Rapportnamn
S.02.01.02	Balansräkning
S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren - Liv försäkring
S.05.02.01	Premier, ersättningar och kostnader per land - Liv försäkring
S.23.01.22	Kapitalbas
S.25.01.22	Solv enskapitalkrav - för grupper som omfattas av standardformeln
S.32.01.22	Företag som omfattas av gruppen

## S.02.01.02

## Balansräkning

Tillgångar		Solvens 2-värde
		C0010
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 112 594
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 112 594
Aktier	R0100	0
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	0
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	0
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	0
Derivat	R0190	0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	46 515 739
Lån och hypotekslån	R0230	0
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	0
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	0
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	11 122
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	270 621
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	19 415
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>47 929 491</b>

## S.02.01.02

## Balansräkning

Skulder		Solvens 2-värde	
			C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510		0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520		0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530		0
Bästa skattning	R0540		0
Risk margin	R0550		0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560		0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570		0
Bästa skattning	R0580		0
Riskmarginal	R0590		0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600		0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610		0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620		0
Bästa skattning	R0630		0
Riskmarginal	R0640		0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650		0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660		0
Bästa skattning	R0670		0
Riskmarginal	R0680		0
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690		46 015 100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700		0
Bästa skattning	R0710		45 900 559
Riskmarginal	R0720		114 541
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730		
Eventualförpliktelser	R0740		0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750		0
Pensionsåtaganden	R0760		0
Depåer från återförsäkrare	R0770		0
Uppskjutna skatteskulder	R0780		0
Derivat	R0790		0
Skulder till kreditinstitut	R0800		0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820		0
Återförsäkringsskulder	R0830		0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840		106 585
Efterställda skulder	R0850		0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860		0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870		0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880		36 174
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>		<b>46 157 859</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>		<b>1 771 632</b>



## S.05.01.02

## Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren - Livförsäkring

		Livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor *)	Livräntor **)	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	R1410									0
Återförsäkrars andel	R1420			0						0
Netto	R1500			0						0
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	R1510			0						0
Återförsäkrars andel	R1520			0						0
Netto	R1600			0						0
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	R1610			1 788						1 788
Återförsäkrars andel	R1620			0						0
Netto	R1700			1 788						1 788
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	R1710			0						0
Återförsäkrars andel	R1720			0						0
Netto	R1800			0						0
Uppkomna kostnader	R1900			142 301						142 301
Övriga kostnader	R2500									0
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									<b>142 301</b>

\*) Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden

\*\*) Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser

## S.05.02.01

## Premier, ersättningar och kostnader per land - Livförsäkring

		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - livförsäkring	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0220	C0230	C0280
	R1400		Norge(NO)	
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto	R1410	0	0	0
Återförsäkrars andel	R1420	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto	R1510	0	0	0
Återförsäkrars andel	R1520	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto	R1610	1 465	323	1 788
Återförsäkrars andel	R1620	0		0
Netto	R1700	1 465	323	1 788
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>				
Brutto	R1710	0	0	0
Återförsäkrars andel	R1720	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0
Expenses incurred	R1900	115 606	26 695	142 301
Övriga kostnader	R2500			0
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>			<b>142 301</b>

## S.23.01.22

## Kapitalbas

	Totalt	Nivå 1 - utan	Nivå 1 - med	Nivå 2	Nivå 3
		begränsningar	begränsningar		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	1 000	1 000		
Infortrat, men inte betalt stamaktiekapital på gruppnivå	R0020				
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	6 527 995	6 527 995		
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040				
Efterställda medlemskonton	R0050				
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå	R0060				
Överskottsmedel	R0070				
Ikke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå	R0080				
Preferensaktier	R0090				
Ikke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå	R0100				
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110				
Ikke tillgängliga överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120				
Avstämningsreserv	R0130	-4 857 363	-4 857 363		
Efterställda skulder	R0140				
Ikke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160				
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på gruppnivå	R0170				
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180				
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190				
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200				
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå	R0210				
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2	R0220				
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	1 035 941	1 035 941		
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240				
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250				
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används	R0260				
Sammanlagda ikke tillgängliga kapitalposter	R0270				
<b>Totala avdrag</b>	<b>R0280</b>	<b>1 035 941</b>	<b>1 035 941</b>		
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>635 691</b>	<b>635 691</b>		
<b>Tilläggskapital</b>					
Obetalt och ej infortrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300				
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310				
Obetalda och ej infortrade preferensaktier som kan inlösas på begäran	R0320				
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340				
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370				
Ikke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå	R0380				
Annat tilläggskapital	R0390				
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>R0400</b>				
<b>Eget kapital för andra finansiella sektorer</b>					
Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0410	1 425 668	1 425 668		
Tjänstepensionsinstitut	R0420				
Ikke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430				
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	1 425 668	1 425 668		
<b>Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1</b>					
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450				
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460				
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	635 691	635 691		
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	635 691	635 691		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	635 691	635 691		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	635 691	635 691		
<b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>	<b>R0610</b>	<b>205 718</b>			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0650	3 0901			
<b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>	<b>R0660</b>	<b>2 061 359</b>	<b>2 061 359</b>		
<b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	<b>R0680</b>	<b>1 356 379</b>			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	1,5198			
<b>Avstämningsreserv</b>					
	C0060				
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 771 632			
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710				
Förtusebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	100 000			
Andra primärkapitalposter	R0730	6 528 995			
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata	R0740				
Övrig ikke tillgänglig kapitalbas	R0750				
<b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>	<b>R0760</b>	<b>-4 857 363</b>			
<b>Förväntade vinster</b>					
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770				
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780				
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>				

## S.25.01.22

## Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav	Företagsspecifika	Förenklingar
		brutto	parametrar	
		C0030	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	294 316		
Motpartsrisk	R0020	18 149		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	247 092		Dödsfall, livsfall, katastrof
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		
Diversifiering	R0060	-124 494		
Immateriell tillgångsrisik	R0070	0		
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>435 063</b>		

<b>Beräkning av solvenskapitalkrav</b>		C0100
Operativ risk	R0130	22 089
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	0
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>R0200</b>	<b>457 152</b>
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>1 356 379</b>
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	0
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	205 718
<b>Information om andra enheter</b>		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	899 227
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	0
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	0
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	0
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	0
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	0
<b>Totalt solvenskapitalkrav</b>		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via via sammanläggning och avräkning	R0560	0
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0570</b>	<b>1 356 379</b>

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Jurisk form
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060
NNB Intressenter AB	Sverige (SE)	549300IPHZPJOWRTP061	LEI	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag
Nordnet AB	Sverige (SE)	549300KK7IUPX218HT93	LEI	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag
Nordnet Pensionsförsäkring	Sverige (SE)	549300IPHZPJOWRTP061	LEI	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag
Nordnet Livsförsäkring AS	Norge (NO)	5967007LIEEXZX9Q4G39	LEI	Livförsäkringsföretag	Aktiebolag
Nordnet Bank AB	Sverige (SE)	549300JSC8201L4XV837	LEI	Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Bankaktiebolag
Nordnet Ventures AB	Sverige (SE)	549300Y4NIW9TU7HMK63	LEI	Annat	Aktiebolag
Shareville AB	Sverige (SE)	549300KK7IUPX218HT93SE00003	Specifik kod	Annat	Aktiebolag

Företagets juridiska namn	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
			Ja/Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0070	C0080	C0240	C0250	C0260
NNB Intressenter AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen			Metod 1: Full konsolidering
Nordnet AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Pensionsförsäkring	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Livsförsäkring AS	Ej ömsesidigt	Finanstilsynet	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Bank AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Sektorregler
Nordnet Ventures AB	Ej ömsesidigt		Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Shareville AB	Ej ömsesidigt		Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Kriterier för inflytande						
Företagets juridiska namn	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
NNB Intressenter AB						
Nordnet AB	100%	100%	100%		Dominant	100%
Nordnet Pensionsförsäkring	100%	100%	100%	Centraliserad riskhantering	Dominant	100%
Nordnet Livsförsäkring AS	100%	100%	100%	Centraliserad riskhantering	Dominant	100%
Nordnet Bank AB	100%	100%	100%		Dominant	100%
Nordnet Ventures AB	100%	100%	100%		Dominant	100%
Shareville AB	100%	100%	100%		Dominant	100%